АПРЕЛЬСКОЕ потепление

Канр Лиджиев

БЛАГОДАРЯ ОГРОМНОМУ НАВЕСУ ПЕРВИЧНОГО ПРЕДЛОЖЕНИЯ И ИСПОЛНЕНИЮ ОФЕРТ НА ФОНЕ ОГРАНИЧЕННЫХ ВОЗМОЖНОСТЕЙ РЕФИНАНСИРОВАНИЯ ЗАЕМЩИКОВ РАСТУЩИЙ ТРЕНД ПО ДОХОДНОСТИ СОХРАНЯЕТСЯ. ОДНАКО СТОИТ ОТМЕТИТЬ, ЧТО В АПРЕЛЕ ОТНОСИТЕЛЬНО ВЫСОКОКАЧЕСТВЕННЫЕ ЭМИТЕНТЫ УЖЕ БЫЛИ НЕ СТОЛЬ ЩЕДРЫ НА ПРЕМИИ НА АУКЦИОНАХ. АПРЕЛЬСКОЕ ПОТЕПЛЕНИЕ В ЗНАЧИТЕЛЬНОЙ СТЕПЕНИ БАЗИРОВАЛОСЬ НА ЛИКВИДНОСТИ, СОЗДАННОЙ ЦБ РФ, ПРИ ЭТОМ ДЕНЬГИ ЭТО КОРОТКИЕ, И ПОЭТОМУ, ПО ВСЕЙ ВИДИМОСТИ, ОНИ ВРЯД ЛИ СМОГУТ ПЕРЕЛОМИТЬ ПОСТУПАТЕЛЬНОЕ ПОВЫШЕНИЕ ДОХОДНОСТИ НА РЫНКЕ. ВОЗМОЖНО, ТОЛЬКО ПРИТОРМОЗИТЬ НА НЕКОТОРОЕ ВРЕМЯ.

В апреле вслед за повышением активности инвесторов на вторичном рынке повысилась инвестиционная активность и на первичном рынке. При этом стоит отметить, что в основном это относится к аукционам по размещению облигаций высококачественных по российским меркам эмитентов. Повышенный интерес инвесторов позволил таким эмитентам разместиться с минимальными премиями или даже без премии. Эмитенты более низкого качества продолжают оставаться в непростых условиях.

Всего в апреле прошло 27 размещений негосударственных облигаций номинальным объемом 97.59 млрд руб. (номинальный объем предложения — 109.72 млрд руб.) и четырех выпусков ОФЗ номинальным объемом около 30 млрд руб. (номинальный объем предложения — 31 млрд руб.).

Несколько выпусков корпоративных облигаций по итогам апреля так и не были размещены полностью, а 10-миллиардный заем УРСА Банка [-/Ba3/B] было решено разместить только на сумму 6.203 млрд руб. Таким образом, УРСА Банк уступил пальму первенства по объему выпуска ЧТПЗ, который разместил третий выпуск облигаций на сумму 8 млрд руб.

Самый большой интерес инвесторы предъявили к аукциону по размещению восьмого выпуска «Уралсвязьинформа» [BB-/-/B+] объемом 2 млрд руб. и встроенной двухлетней офертой.

В ходе размещения облигаций уральских связистов было подано 76 заявок инвесторов суммарным объемом 6.849 млрд руб. с предполагаемой ставкой купона в диапазоне от 9.38% до 9.95% годовых. Таким образом, спрос превысил предложение в более чем три раза!

По итогам аукциона ставка купона была установлена в размере 9.6% годовых, что соответствует доходности выпуска к оферте на уровне 9.83% годовых. Это самая низкая ставка доходности среди корпоративных размещений в апреле. Были удовлетворены 24 заявки инвесторов. Выпуск размещен по ставке купона ближе к нижней границе ориентировочного диапазона — 9.55–9.8% годовых.

Организатор выпуска — Связь-Банк. В состав синдиката вошли еще 16 инвестбанков.

Но самое интересное в этом аукционе, на наш взгляд, это то, что «Уралсвязьинформ» успешно протестировал реакцию рынка на оферту длиннее 1–1.5 года.

«Сначала инвесторы сдержанно восприняли двухлетнюю оферту по займу, однако предложенная эмитентом премия заинтересовала самый широкий круг инвесторов. На фоне стабилизации международных финансовых рынков и хорошей ликвидности наблюдался высокий спрос как со стороны крупных иностранных игроков, так и локальных инвесторов, что обеспечило более чем трехкратное превышение номинала займа. Хотя рыночная ситуация потребовала значительных усилий, мы очень позитивно оцениваем ход и результаты размещения в текущих условиях», — прокомментировал размещение вице-президент Связь-Банка Михаил Автухов.

Помимо «Уралсвязьинформа» двухлетнюю оферту выставил также оператор связи Московского региона «Арктел-инвест» по своему второму займу на 1 млрд руб. Но в данном случае инвесторы оказались более прохладно настроенными — выпуск до сих пор размещается.

Но самый длинный выпуск в апреле размещал уже упомянутый нами выше ЧТПЗ. Завод выставил оферту сроком 2.5 года. По всей видимости, к таким длинным офертам рынок еще не готов. Не был сформирован синдикат, размещение прошло тихо, без объявления официальных данных по спросу и заявкам.

Размещения облигаций «Уралсвязьинформа», «Арктела» и ЧТПЗ показывают, что инвесторы в общем уже готовы входить в бумаги относительно качественных эмитентов по дюрации в диапазоне 1.5–2 года.

Самая высокая доходность была зафиксирована по итогам размещения компании «Минплита-Финанс» объемом 500 млн руб. Доходность выпуска к полуторагодовой оферте составила 16.64% годовых (купон — 16%).

Таблица. Итоги размещений негосударственных облигаций в апреле

	Дата начала размещения	Объем, млн	Объем размещенный, млн	Погашение (оферта)	Организатор	Аукционная дох-ть (купон (цена)/ доходность)
МБРР, 2	02.04.2008	3 000	3 000	28.03.2013 (06.04.2009)	Райффайзенбанк	11.5/12.01
Томская область, 34034 аморт.	04.04.2008	1 000	1 000	17.12.2012	Промсвязьбанк	98.66/8.02
Москва, 46	09.04.2008	5 000	4 470	25.07.2009	Мосфинагентство	101.9/7.1
Уралсвязьинформ, 8 аморт.	09.04.2008	2 000	2 000	03.04.2013 (12.04.2010)	Связь-Банк	9.6/9.83
СОРУС КАПИТАЛ, 2	10.04.2008	1 500	1 500	05.04.2012 (13.04.2009)	Связь-Банк, РЕГИОН	13.0/13.65
Арктел-инвест, 2	14.04.2008	1 000	101	09.04.2012 (16.04.2010)	Русские фонды, АЛОР ИНВЕСТ	13.75/14.22
УРСА-Банк, 8	17.04.2008	10 000	6 203	09.04.2015 (21.04.2009)	Ренессанс Капитал	11.19/11.5
Стройтрансгаз, 3	17.04.2008	5 000	5 000	11.04.2013 (20.04.2009)	ГПБ, Тройка Диалог	11.25/11.57
Банк Ренессанс Капитал, 2	17.04.2008	3 000	3 000	04.04.2012 (21.04.2009)	Ренессанс Капитал	11.66/12.0
АМУРМЕТАЛЛ, 3	18.04.2008	3 000	3 000	15.04.2011 (21.04.2009)	Райффайзенбанк	12.75/13.16
ХКФ Банк, 5	23.04.2008	4 000	4 000	17.04.2013 (24.04.2009)	НОМОС-Банк	12.5/13.1
ГЛОБЭКС-ФИНАНС, 1	23.04.2008	4 000	4 000	26.04.2011 (27.04.2009)	ГЛОБЭКСБАНК	15.0/15.56
Объединенные кондитеры-Финанс, 2	23.04.2008	3 000	3 000	17.04.2013 (24.04.2009)	Райффайзенбанк	10.4/10.67
Желдорипотека, 2	24.04.2008	2 500	2 500	19.04.2012 (05.05.2009)	ТрансКредитБанк, ТРАСТ, БФА	13.49/13.94
Новосибирская область, 34014 аморт.	24.04.2008	1 900	1 900	24.12.2010	РЕГИОН, КИТ Финанс	95.75/10.59
Минплита-Финанс, 1	25.04.2008	500	500	22.04.2011 (23.10.2009)	БКС Консалтинг	16.0/16.64
Банк СОЮЗ, 3	28.04.2008	2 000	2 000	02.05.2011 (30.04.2009)	Банк СОЮЗ	10.1/10.36
Пром Тех Лизинг, 1	28.04.2008	130	130	25.04.2011 (28.10.2009)	НРБ	14.0/14.75
ЧТПЗ, 3	29.04.2008	8 000	8 000	21.04.2015 (28.10.2010)	Райффайзенбанк, Банк Москвы	10.0/10.25
Москва, 45	29.04.2008	5 000	1 400	27.06.2012	Мосфинагентство	102.87/7.4
Москва, 46	29.04.2008	5 000	1 875	25.07.2009	Мосфинагентство	101.68/7.15
МБРР, 2	29.04.2008	3 000	3 000	23.04.2013 (30.04.2009)	Райффайзенбанк	10.0/10.38
Банк НФК, 2	29.04.2008	2 000	2 000	(06.05.2009)	Уралсиб	13.0/13.42
Газэнергосеть, 2	29.04.2008	1 500	1 500	23.04.2013 (29.10.2009)	Райффайзенбанк	10.75/11.04
БАЛТИНВЕСТБАНК, 1	29.04.2008	1 000	1 000	26.04.2011 (04.05.2009)	Связь-Банк, РЕГИОН	13.5/14.2
НТС, 1	29.04.2008	1 000	821	26.04.2011 (04.05.2009)	АК Барс Банк, МДМ-Банк	15.0/15.57
Мехпрачечная ВЧД-1 ДОП ЮУЖД, 1 аморт.	07.04.2008	690	690	Апрель 2016	закрытая подписка	
ГАЗКОН, 1	16.04.2008	30 000	30 000	22.04.2011	АЛОР Инвест	73.5/11.86

Самый крупный синдикат был сформирован при размещении третьего выпуска облигаций «Стройтрансгаза» объемом 5 млрд руб. со встроенной годовой офертой. Организаторы выпуска — «Тройка Диалог» и Газпромбанк — сформировали синдикат из 28 инвестбанков.

Параллельно корпорации и банки проходят оферты. Здесь ситуация кардинально не изменилась — бумаги приносят, и приносят много. Стоит отметить, что некоторые эмитенты и инвестбанки стали официально объявлять о проведении вторичного размещения выкупленных по оферте бумаг снова в рынок. Действительно, возвращение бумаг в рынок сейчас практически не отличается от первичного размещения.

Так, например, в апреле ТГК-10 и ЕЭСК провели вторичное размещение своих облигаций.

Объем размещения облигаций ТГК-10 с пут-опционом 22.06.2009 составил 2.244 млрд руб. Размещение прошло в форме бук-билдинга.

Организатор размещения — «Тройка Диалог».

По данным организатора, 21 инвестор предъявил спрос на бонды ТГК-10 в сумме 2.396 млрд руб. Около 53% объема было куплено иностранными инвесторами. Доходность к пут-опциону составила 9.5% годовых.

Объем размещения второго выпуска ЕЭСК с офертой 13.04.2009 составил более 700 млн руб. Размещение проходило 29-30 апреля на ММВБ.

29 апреля зафиксировано 114 сделок на сумму 492 млн руб. Доходность к оферте составила 11.76% годовых. Во второй день размещения прошла 41 сделка на сумму 267 млн руб. Доходность облигаций к оферте составила 10.83% годовых.

Организатор размещения — КБ «АГРОПРОМКРЕДИТ».

На рынке ОФЗ ничего нового по сравнению с мартом не произошло.

Москва в апреле пошла на предоставление некоторой премии по 45 и 46 выпускам облигаций. В целом, можно констатировать, что в апреле Москве не повезло с выбором второго аукционного дня. С 29 апреля ЦБ РФ повысил ключевые ставки на 25 б.п. — как раз в день аукциона по размещению двух московских выпусков облигаций. От повышения ставок ЦБ РФ в первую очередь «страдают» госбумаги и облигации эмитентов первого круга. С этим можно связать, прямо скажем, неблестящие результаты московских аукционов в конце апреля по сравнению с аукционом в начале месяца.

В конце отметим, что в апреле АИЖК начала премаркетинг на вторичном рынке двух выпусков ипотечных облигаций на 10 млрд руб.

Напомним, АИЖК выкупило на аукционе 27 февраля 2008 года три выпуска ипотечных облигаций дочерней компании — «Второго ипотечного агента АИЖК» — на 10.7 млрд руб.

В марте рейтинговое агентство Moody's присвоило долгосрочные кредитные рейтинги двум классам облигаций «Второго ипотечного агента АИЖК»: рейтинги A3/Aaa.ru облигациям класса А с ипотечным покрытием с фиксированной ставкой купона и сроком погашения в 2040 году (объем эмиссии — 9.44 млрд руб.), рейтинг Ba3 облигациям класса Б с ипотечным покрытием с плавающей ставкой купона и сроком погашения в 2040 году (объем эмиссии — 590.3 млн руб.).

В апреле сделок на вторичном рынке по ипотечным бумагам АИЖК не зафиксировано.

Россия, 46021 аморт.

Размещение: 09.04.2008
Выставленный объем: 9 млрд руб.
Размещенный объем: 8.245 млрд руб.
Погашение: 08.08.2018
Цена отсечения: 97.24%
Доходность: 6.71%

11 дилеров, принявших участие в аукционе, подали заявки на 14.587 млрд руб. по номиналу с предполагаемой ценой в диапазоне от 95.334% до 97.45% от номинала. Минимальная цена удовлетворенных конкурентных заявок составила 97.24%. Конкурентные заявки удовлетворены на номинальную сумму 5.95 млрд руб. Средневзвешенная цена составила 97.3591%. По этой цене были удовлетворены неконкурентные заявки на сумму 2.295 млн руб. Доходность выпуска составила 6.69% годовых.

Россия, 25062

Размещение: 09.04.2008
Выставленный объем: 6 млрд руб.
Размещенный объем: 5.584 млрд руб.
Погашение: 04.05.2011
Купон: 5.8%
Цена отсечения: 98.5349%
Доходность: 6.48%

18 дилеров, принявших участие в аукционе, подали заявки на 15.285 млрд руб. по номиналу с предполагаемой ценой в диапазоне от 90% до 99% от номинала. Минимальная цена удовлетворенных конкурентных заявок составила 98.5349%. Конкурентные заявки удовлетворены на номинальную сумму 3.526 млрд руб. Средневзвешенная цена составила 98.6908%. По этой цене были удовлетворены неконкурентные заявки на сумму 2.058 млрд руб. Доходность выпуска по средневзвешенной цене составила 6.42% годовых.

Россия, 26200

Размещение: 23.04.2008
Выставленный объем: 6 млрд руб.
Размещенный объем: 5.415 млрд руб.
Погашение: 17.07.2013
Купон: 6.1%
Цена отсечения: 98.06%
Доходность: 6.7%

16 дилеров, принявших участие в аукционе, подали заявки на 9.527 млрд руб. по номиналу с предполагаемой ценой в диапазоне от 97.5% до 98.3101% от номинала. Минимальная цена удовлетворенных конкурентных заявок составила 98.06%. Конкурентные заявки удовлетворены на номинальную сумму 3.847 млрд руб. Средневзвешенная цена составила 98.1647%. По этой цене были удовлетворены неконкурентные заявки на сумму 1.568 млрд руб. Доходность выпуска к погашению по средневзвешенной цене составила 6.68% годовых.

Россия, 46022 аморт.

Размещение: 23.04.2008
Выставленный объем: 10 млрд руб.
Размещенный объем: 9.669 млрд руб.
Погашение: 19.07.2023
Цена отсечения: 96.4%
Доходность: 6.92%

10 дилеров, принявших участие в аукционе, подали заявки на 12.346 млрд руб. по номиналу с предполагаемой ценой в диапазоне от 95% до 96.624% от номинала. Минимальная цена удовлетворенных конкурентных заявок составила 96.4%. Конкурентные заявки удовлетворены на номинальную сумму 7.213 млрд руб. Средневзвешенная цена составила 96.492%. По этой цене были удовлетворены неконкурентные заявки на сумму 2.456 млн руб. Доходность выпуска по средневзвешенной цене составила 6.91% годовых.

УРСА Банк, 8

Размещение: 17-18.03.2008
Выставленный объем: 10 млрд руб.
Размещенный объем: 6.203 млрд руб.
Погашение: 09.04.2015
Оферта: 21.04.2009
Купон: 11.19%
Доходность: 11.5%
Рейтинг: -/Ba3/B
Организатор: «Ренессанс Капитал»
Отрасль: банки и финансовые институты
Регион: Новосибирск, Екатеринбург, Москва

В ходе аукциона было подано 57 заявок. Эмитентом было принято решение разместить облигации на сумму, меньшую номинальной — 6.203 млрд руб. Удовлетворены 54 заявки.

Комментарий эмитента: Первый заместитель генерального директора УРСА Банка **Владислав Хохлов**: «Проводимым размещением мы не ставим перед собой цель привлечь максимальный объем денежных средств любой ценой. Для банка это скорее оценка реального

спроса на приемлемых уровнях доходности. Учитывая рейтинги ОАО «УРСА Банк», а также то, что обращающиеся рублевые облигации банка включены в Ломбардный список Банка России и котировальный лист А первого уровня ФБ ММВБ, руководство приняло решение определить доходность выпуска к оферте на уровне доходности по обращающимся ценным бумагам банка с сопоставимой дюрацией».

ЧТПЗ, 3

Размещение: 28.04.2008
Объем: 8 млрд руб.
Погашение: 21.04.2015
Оферта: 28.10.2010
Купон: 10%
Доходность: 10.25%
Организаторы:
Райффайзенбанк,
Банк Москвы
Отрасль: черная металлургия
Регион: Челябинск
По итогам размещения зафиксировано 18 сделок.

Москва, 46

Первый аукцион: 09.04.2008
Второй аукцион: 29.04.2008
Выставленный объем:
по 5 млрд руб.
Размещенный объем на первом аукционе:
4.470 млрд руб.
Размещенный объем на втором аукционе:
1.875 млрд руб.
Погашение: 25.07.2009
Купон:
1–12 купоны — 10% годовых,
13–16 купоны — 8% годовых.
Цена отсечения на первом аукционе: 101.9%
Цена отсечения на втором аукционе: 101.68%
Доходность по итогам первого аукциона: 7.1%
Доходность по итогам второго аукциона: 7.15%
Рейтинг эмиссии:
AAA(rus) (нац) (Fitch)
Рейтинг: BBB+/Baa1/BBB+
В ходе первого аукциона инвесторами было подано 54 заявки суммарным номинальным объемом 6.49 млрд руб. По итогам аукциона эмитент удовлетворил 35 заявок на сумму 4.47 млрд руб. Средневзвешенная цена всех удовлетворенных на аукционе заявок — 101.982% от номинала.
В ходе второго аукциона были поданы 24 заявки суммарным номинальным объемом 2.162 млрд руб. По итогам аукциона эмитент удовлетворил 20 заявок на сумму 1.875 млрд руб. Средневзвешенная цена всех удовлетворенных на аукционе заявок — 101.783% от номинала.
Выпуск размещен по доходности выше ориентира — 6.88% годовых.

Москва, 45

Размещение: 29.04.2008
Выставленный объем:
5 млрд руб.
Размещенный объем:
1.4 млрд руб.
Погашение: 27.06.2012
Купон:
1–6 купоны — 10% годовых,
7–14 купоны — 8% годовых.
Цена отсечения: 102.87%
Доходность: 7.4%
Рейтинг эмиссии:
AAA(rus) (нац) (Fitch)
Рейтинг: BBB+/Baa1/BBB+
В ходе размещения инвесторами были поданы 3 заявки суммарным номинальным объемом 1.488 млрд руб. По итогам аукциона эмитент удовлетворил 3 заявки на сумму 1.4 млрд руб. Средневзвешенная цена всех удовлетворенных на аукционе заявок — 102.893% от номинала.

«Стройтрансгаз», 3

Размещение: 17.04.2008
Объем: 5 млрд руб.
Погашение: 11.04.2013
Оферта: 20.04.2009
Купон: 11.25%
Доходность: 11.57%
Организатор:
Газпромбанк, «Тройка Диалог»
Котировальный лист: В
Отрасль:
нефтегазовое строительство
Регион: Орел, Москва
В ходе размещения было подано 190 заявок инвесторов с предполагаемой ставкой купона в диапазоне от 10.75% до 11.76% годовых суммарным объемом 8.322 млрд руб. По итогам аукциона удовлетворено 115 заявок. Оставшийся объем выпуска был доразмещен в ходе вечерней сессии одной сделкой. Выпуск размещен в рамках ориентировочного диапазона ставки купона — 10.75–11.75% годовых.
Синдикат:
Соорганизаторы:
ВТБ и Новикомбанк
Андеррайтеры:
банк «Петрокоммерц», ИК «КапиталЪ», АК БАРС Банк, Банк Москвы, банк «ЗЕНИТ», банк «Российский кредит», ОРГРЭСБАНК, «РТК-Брокер», ТрансКредитБанк
Соандеррайтеры:
ИФК «Солид», ЛОКО-Банк, МБСПБ, банк «Солидарность», Русский земельный банк, Альфа-Банк, ИК «Вега», Кузнецкбизнесбанк, «ЕВРОФИНАНС МОСНАРБАНК», ФК «НООСФЕРА», банк «ОКЕАН», «РЕГИОН», банк «Северная Казна», Столичный Торговый Банк, КБ «Стройкредит», АКБ «Экспресс-кредит»

ХКФ Банк, 5

Размещение: 23.04.2008
Объем: 4 млрд руб.
Погашение: 17.04.2013
Оферта: 24.04.2009
Купон: 12.5%
Доходность: 13.1%
Рейтинг: B+/Ba3/-
Организатор: НОМОС-БАНК
Отрасль: банки и финансовые институты
Регион: Москва
В ходе аукциона было подано 66 заявок на общую сумму 5.773 млрд руб. Основная часть заявок была с предлагаемой ставкой купона в диапазоне от 12.4% до 12.5% годовых. Выпуск размещен по верхней границе ориентировочного диапазона ставки купона — 12.2–12.5%. Удовлетворены 53 заявки.
Синдикат:
Соорганизаторы:
ХМБ, Дрезднер Банк, БПФ, Альфа-Банк, Связь-Банк
Андеррайтеры:
«РОН Инвест», ИНГ Банк (ЕВРАЗИЯ), МДМ-Банк, МКБ
Соандеррайтеры:
ИК «Прогресс-Капитал», Стандарт Банк, ИБ «ВЕСТА», НРБанк, КБ «ПРОМИНВЕСТРАСЧЕТ», ЭНЕРГОТРАНСБАНК

«ГЛОБЭКС-ФИНАНС», 1

Размещение: 23.04.2008
Объем: 4 млрд руб.
Погашение: 26.04.2011
Оферта: 27.04.2009
Купон: 15%
Доходность: 15.56%
Организатор: Глобэксбанк
Отрасль: банки и финансовые институты
Регион: Москва
В ходе аукциона было подано 8 заявок на общую сумму 4.1 млрд руб. с предполагаемой ставкой купона в диапазоне от 14.5% до 16% годовых. Удовлетворено 5 заявок.

МБРР, 2

Размещение: 03.04.2008
Объем: 3 млрд руб.
Погашение: 28.03.2013
Оферта: 06.04.2009
Купон: 11.5%
Доходность: 12.01%
Рейтинг: -/B1/B+
Организатор:
Райффайзенбанк
Отрасль: банки и финансовые институты
Регион: Москва
В ходе аукциона была подана 41 заявка на общую сумму 3.8 млн руб. с предлагаемой инвесторами ставкой купона в диапазоне от 11% до 11.75% годовых. Выпуск размещен по верхней границе ориентировочного диапазона ставки купона — 10.75–11.5%. Удовлетворены 33 заявки.
Синдикат:
Соорганизаторы:
БПФ, НРБ, ФК «ОТКРЫТИЕ», банк «ЗЕНИТ», банк «Петрокоммерц»,
Андеррайтер:
Газэнергопромбанк
Соандеррайтер: Промсвязьбанк

МБРР, 3

Размещение: 29.04.2008
Объем: 3 млрд руб.
Погашение: 23.04.2013
Оферта: 30.04.2009
Купон: 10%
Доходность: 10.38%
Рейтинг: -/B1/B+
Организатор:
Райффайзенбанк
Отрасль: банки и финансовые институты
Регион: Москва
По итогам размещения зафиксированы 53 сделки.

Банк «Ренессанс Капитал», 2

Размещение: 17.04.2008
Объем: 3 млрд руб.
Погашение: 04.04.2012
Оферта: 21.04.2009
Купон: 11.66%
Доходность: 11.83%
Рейтинг эмиссии: BB(rus) (нац) (Fitch)
Рейтинг эмитента: B-/B1/B-
Организатор: «Ренессанс Капитал»
Отрасль: банки и финансовые институты
Регион: Москва

По итогам размещения было зафиксировано 17 сделок.

«Амурметалл», 3

Размещение: 18.04.2008
Объем: 3 млрд руб.
Погашение: 15.04.2011
Оферта: 21.04.2009
Купон: 12.75%
Доходность: 13.16%
Организатор: Райффайзенбанк
Отрасль: металлургия
Поручительство: ООО «Сибирско-Амурская Сталь»
Регион: Комсомольск-на-Амуре

В ходе размещения была подана 71 заявка инвесторов суммарным объемом 3.8 млрд руб. с предполагаемой ставкой купона в диапазоне от 10% до 12.9% годовых. Удовлетворено 70 заявок. Выпуск размещен в рамках ориентировочного диапазона ставки купона — 12–13% годовых.

Синдикат:
Соорганизатор: БФА
Ведущие андеррайтеры: банк «ЗЕНИТ», Газэнергопромбанк
Андеррайтеры: Альфа-Банк, РОСБАНК. «Норд-Капитал»
Соандеррайтеры: Русский Земельный Банк, НОРВИКБАНК, «РЕГИОН», «Русс-Инвест», ИФК «Солид», Банк «Северная Казна»

«Объединенные кондитеры-Финанс», 2

Размещение: 23.04.2008
Объем: 3 млрд руб.
Погашение: 17.04.2013
Оферта: 24.04.2009
Купон: 10.4%
Доходность: 10.67%
Организатор: Райффайзенбанк
Котировальный лист: В
Отрасль: пищевая
Поручительство: ХК «Объединенные кондитеры» (центр консолидации по МСФО) и крупнейшие производственные предприятия группы — ОАО «Красный Октябрь», ОАО «Рот Фронт» и ОАО «КК Бабаевский»
Регион: Москва

В ходе аукциона инвесторы подали 88 заявок на общую сумму 6 млрд руб. с предполагаемой ставкой купона в диапазоне от 9% до 11% годовых. Удовлетворено 58 заявок.

Выпуск размещен чуть ниже ориентировочного диапазона ставки купона — 10.5–11% годовых.

Синдикат:
Соорганизаторы: Коммерцбанк (Евразия), ИНГ Банк (Евразия), ИК «КапиталЪ», Газэнергопромбанк, Дрезднер Банк, банк «ЗЕНИТ», ТрансКредитБанк
Ведущие андеррайтеры: банк «Петрокоммерц», РОСБАНК
Андеррайтеры: АБСОЛЮТ БАНК, РЗБ, ТрансКапиталБанк
Соандеррайтеры: «РЕГИОН», «Евразия Групп», «Русс-Инвест»
Участник размещения: JP Morgan

«Желдорипотека», 2

Размещение: 24.04.2008
Объем: 2.5 млрд руб.
Погашение: 19.04.2012
Оферта: 05.05.2009
Купон: 13.49%
Доходность: 13.94%
Организаторы: «ТРАСТ», БФА ,ТрансКредитБанк
Отрасль: строительство и девелопмент
Регион: Москва

В ходе аукциона инвесторы подали 94 заявки на общую сумму 3.302 млрд руб. с предполагаемой ставкой купона в диапазоне от 12.25% до 13.6% годовых. Удовлетворены 84 заявки.

Выпуск размещен по верхней границе ориентировочного диапазона ставки купона — 13–13.5% годовых.

Синдикат:
Соорганизаторы: «Уралсиб», банк «Петрокоммерц», Газпромбанк, Дрезднер Банк
Соандеррайтеры: «Ренессанс Капитал», «Еврофинанс Моснарбанк», «Норд Капитал», «Русс-Инвест», Стройкредитбанк, Мечел-банк, «РЕГИОН», «Тройка Диалог»

«Уралсвязьинформ», 8 аморт.

Размещение: 09.04.2008
Объем: 2 млрд руб.
Погашение: 03.04.2013
Оферта: 12.04.2010
Купон: 9.6%
Доходность: 9.83%
Рейтинг: BB-/-/B+
Организатор: Связь-Банк
Котировальный лист: В
Отрасль: связь
Регион: УФО

В ходе размещения было подано 76 заявок инвесторов суммарным объемом 6.849 млрд руб. с предполагаемой ставкой купона в диапазоне от 9.38% до 9.95% годовых. Удовлетворены 24 заявки. Выпуск размещен в рамках ориентировочного диапазона ставки купона — 9.55–9.8% годовых.

Синдикат:
Соорганизаторы: ВТБ, Сбербанк, Дрезднер Банк.
Соандеррайтеры: банк «ЗЕНИТ», банк «Петрокоммерц», ИНГ Банк (ЕВРАЗИЯ), ФК «ОТКРЫТИЕ», Абсолют Банк, Банк Москвы, банк «СОЮЗ», Новикомбанк, Промсвязьбанк, ТрансКапиталБанк, Райффайзенбанк, «РЕГИОН», ОРГРЭСБАНК

Банк «СОЮЗ», 3

Размещение: 28.04.2008
Объем: 2 млрд руб.
Погашение: 02.05.2011
Оферта: 30.04.2009
Купон: 10.1%
Доходность: 10.36%
Рейтинг: B/B1/-
Организатор: банк «СОЮЗ»
Отрасль: банки и финансовые институты
Регион: Москва

В ходе аукциона было подано 50 заявок с предлагаемой инвесторами ставкой купона в диапазоне от 9.7% до 10.37% годовых. Удовлетворено 46 заявок.

Банк НФК, 2

Размещение: 29.04.2008
Объем: 2 млрд руб.
Погашение: 03.05.2011
Оферта: 06.05.2009
Купон: 13%
Доходность: 13.42%
Рейтинг: B-/B2/-
Организатор: «Уралсиб»
Отрасль: банки и финансовые институты
Регион: Москва

В ходе аукциона было подано 37 заявок на общую сумму 2.123 млн руб. с предлагаемой инвесторами ставкой купона в диапазоне от 10% до 13.15% годовых. Удовлетворено 36 заявок. Выпуск размещен точно по ориентиру ставки купона — 13% годовых.

Синдикат:
Андеррайтеры: ИБ «ВЕСТА», ИНГ Банк (Евразия)
Соандеррайтеры: БК «Адекта», Ланта-Банк, ИК «Аякс-Капиталъ», Европейский трастовый банк, Русский земельный банк

Новосибирская область, 34014 аморт.

Размещение: 24.04.2008
Объем: 1.9 млрд руб.
Погашение: 24.12.2010
Купон:
1–4 купоны — 8.39% годовых,
5–8 купоны — 8.14% годовых,
9–12 купоны — 7.89% годовых.
Цена размещения: 95.75%
Доходность: 10.59%
Рейтинг эмисии: AA(rus)- (нац.) (Fitch)
Рейтинг эмитента: -/-/BB

По итогам размещения зафиксированы 2 сделки.

Синдикат:
Соандеррайтеры: «Тройка Диалог», «Велес Капитал» Газэнергопромбанк, Сбербанк, банк «Петрокоммерц», Россельхозбанк, ВБРР

«СОРУС КАПИТАЛ», 2

Размещение: 10–11.04.2008
Объем: 1.5 млрд руб.
Погашение: 05.04.2012
Оферта: 13.04.2009
Купон: 13%
Доходность: 13.65%
Организаторы: Связь-Банк, «РЕГИОН»
Отрасль: пищевая
Поручительство: ООО «Теса», ООО «РУБИКОН», ООО «КОНТУР»

Регион: Санкт-Петербург

В ходе размещения было подано 40 заявок инвесторов суммарным объемом 2.05 млрд руб. с предполагаемой ставкой купона в диапазоне от 12% до 13.9% годовых. По итогам первого дня размещения удовлетворено 38 заявок на сумму 1.37 млрд руб. На следующий день выпуск был доразмещен двумя сделками. Выпуск размещен выше ориентировочного диапазона доходности к оферте — 12.6–12.7% годовых.

Синдикат:
Соорганизаторы:
АК БАРС Банк, Меткомбанк, банк «СОЮЗ», Абсолют Банк, Альфа-Банк, банк «Петрокоммерц».
Соандеррайтеры:
ПРБ, Райффайзенбанк, «ТРАСТ», ПЧРБ, АБ «Россия», Балтинвестбанк, банк «Рублев», ИК «Кортес», УК «Ингосстрах-Инвестиции»

«Газэнергосеть», 2

Размещение: 29.04.2008
Объем: 1.5 млрд руб.
Погашение: 23.04.2013
Оферта: 29.10.2009
Купон: 10.75%
Доходность: 11.04%
Организатор:
Райффайзенбанк
Отрасль: нефтегазовая
Поручительство: ООО «ЮНГК»
Ковенанты:
Предусмотрено досрочное погашение облигаций в случае уменьшения доли группы «Газпром» в капитале эмитента ниже 50%.
Регион: Москва

В ходе размещения было подано 45 заявок инвесторов суммарным объемом 2 млрд руб. с предполагаемой ставкой купона в диапазоне от 10.18% до 11% годовых. Удовлетворены 44 заявки. Выпуск размещен в рамках ориентировочного диапазона доходности к оферте — 10.5–11% годовых.

Синдикат:
Соорганизатор:
Газэнергопромбанк
Андеррайтер: банк «ЗЕНИТ», Промсвязьбанк, «Евразия Групп» банк «Петрокоммерц»,
Соандеррайтер:
«РЕГИОН», «НОРД-КАПИТАЛ», Трансинвестбанк

Томская область, 34034 аморт.

Размещение: 04.04.2008
Объем: 1 млрд руб.
Погашение: 25.07.2009
Купон:
1–4 купоны — 8% годовых, 5–10 купоны — 7% годовых.
Цена размещения: 98.66%
Доходность: 8.02%
Рейтинг эмиссии:
ruA+ (нац.) (S&P)
Рейтинг эмитента:
ruA+ (нац) (S&P)
Организатор:
Промсвязьбанк

В ходе размещения инвесторами было подано 15 заявок суммарным номинальным объемом 1.24 млрд руб. Удовлетворено 12 заявок. Выпуск размещен по доходности чуть выше ориентировочного диапазона — 7.5–8% годовых.

После доразмещения общий объем бумаг в обращении составляет 1.4 млрд руб.

Синдикат:
Соорганизаторы:
ВТБ 24, банк «ЗЕНИТ», ВБРР, Газэнергопромбанк, ИК «КапиталЪ», НОМОС-БАНК, Морган Стэнли Банк

«Арктел-инвест», 2

Дата начала размещения: 14.04.2008
Объем: 1 млрд руб.
Погашение: 09.04.2012
Оферта: 16.04.2010
Купон: 13.75%
Доходность: 14.22%
Организаторы: «Русские Фонды», «АЛОР Инвест»
Отрасль:
связь и телекоммуникация
Поручительство:
ОАО «АРКТЕЛ»
Регион: Москва, Московская область

Балтинвестбанк, 1

Размещение: 29.04.2008
Объем: 1 млрд руб.
Погашение: 26.04.2011
Оферта: 04.05.2009
Купон: 13.5%
Доходность: 14.2%
Рейтинг: -/B3/-
Организаторы:
Связь-Банк, «РЕГИОН»
Отрасль: банки и финансовые институты
Регион: Санкт-Петербург

В ходе аукциона инвесторами были поданы заявки на сумму 1.2 млрд руб. с предполагаемой ставкой купона в диапазоне от 12% до 13.8% годовых. По итогам размещения зафиксировано 26 сделок. Выпуск размещен выше ориентировочного диапазона ставки купона — 13–13.25% годовых.

Синдикат:
Соорганизаторы: Меткомбанк, УК «Достояние», Трастовый Республиканский Банк
Андеррайтеры:
«КИТ Финанс», Соцгорбанк
Соандеррайтеры: Акибанк, банк «Санкт-Петербург», ИК «ВЕГА», «РОН Инвест», Первый Республиканский Банк, УК «Стройинвестпроект»

«Новые торговые системы», 1

Дата начала размещения: 29.04.2008
Объем: 1 млрд руб.
Погашение: 26.04.2011
Оферта: 04.05.2009
Купон: 15%
Доходность: 15.57%
Организаторы: АК БАРС Банк, ОАО «МДМ-Банк»
Отрасль: торговля
Поручительство:
ООО «Новосибирск-Торг», ООО «Русская сеть магазинов», ООО «СибАлко», ОАО «Сибвентдеталь»
Регион:
Новосибирская область

В первый день размещения заключено 6 сделок на сумму 821 млн руб. Выпуск размещается по ориентировочному уровню доходности к оферте — 15.6% годовых.

Синдикат:
Соорганизатор:
«Антанта-Капитал»
Андеррайтеры: «Ист Коммерц», «АК БАРС Финанс»,
Соандеррайтер: КБ «Рублев»

«Минплита-Финанс», 1

Размещение: 25.04.2008
Объем: 500 млн руб.
Погашение: 22.04.2011
Оферта: 23.10.2009
Купон: 16%
Доходность: 16.64%
Организатор:
«БКС Консалтинг»
Отрасль: промышленность строительных материалов
Регион: Челябинск

В ходе аукциона было подано 30 заявок инвесторов суммарным объемом 650 млн руб. с предполагаемой ставкой купона в диапазоне от 15.8% до 16% годовых. Удовлетворено 29 заявок. Выпуск размещен по верхней границе ориентировочного диапазона ставки купона — 15.8–16% годовых.

Синдикат:
Соорганизаторы:
«Дарстелл Инвест», БКС Банк
Соадеррайтеры: МАБ, СибНефтьБанк, Соцгорбанк, банк «Северная Казна», Первый Объединенный Банк

«ПромТехЛизинг», 1

Размещение: 28.04.2008
Объем: 130 млн руб.
Погашение: 25.04.2011
Оферта: 28.10.2009
Купон: 14%
Доходность: 14.75%
Организатор: НРБ
Отрасль: лизинг
Регион: Москва

В ходе аукциона было подано 6 заявок с предполагаемой ставкой купона в диапазоне от 12% до 14% годовых. Удовлетворены все 6 заявок.

Мехпрачечная ВЧД-1 ДОП ЮУЖД, 1 аморт.

Дата начала размещение: 07.04.2008
Объем: 690 млн руб.
Погашение: апрель 2016
Купон: 10%
Закрытая подписка
Регион: Самара
Круг потенциальных приобретателей:
ООО «АЛЕКСАНДРИЯ», ООО «Инвест-Сервис», ЗАО «Марка-Трейд», ЗАО «Торгтранс», ОГРН ЗАО «БалансИнвест», ЗАО «БизнесФактор»

«ГАЗКОН», 1

Размещение: 07–16.04.2008
Объем: 30 млрд руб.
Погашение: 22.04.2011
Дисконтные
Цена размещения: 73.5%
Доходность: 11.86%
Организатор: «АЛОР Инвест»
Отрасль: финансы
Поручительство:
ОАО «ГАЗ-сервис»
Регион: Москва